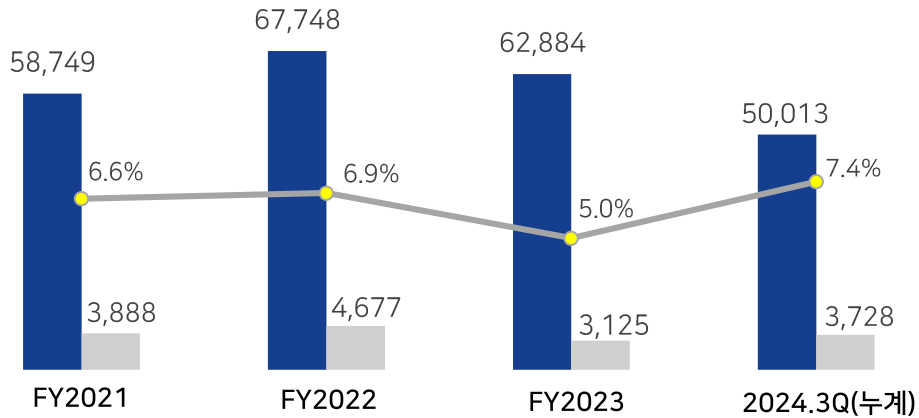


**2024 3Q Summary**

■ 견조한 도료와 위축된 전자재 / 실리콘은 이익 확대 중

- (매출액) YoY +5.2%, (영업이익) YoY +41.7%
- (매출원가율) '23 3Q : 79.0% → '24 3Q : 75.4% (연결 누계기준)
- '23 3Q : 74.6% → '24 3Q : 74.9% (별도 누계기준)

※ 매출액-영업이익(OPM) 추이(단위:억원,%)



**Business News Highlights**

■ 미국 대선 이후 사업부별 영향 분석

구분		Positive	Negative
실리콘	1. 자국 우선 정책	미국지역 매출이 비교적 높음(약 35%)	유럽, 일본 등 매출에는 큰 영향 없을 것으로 전망
	2. 제조업 내 명암	IRA법 지원 축소 등 환경 규제 완화, 내연기관 자동차 비중 확대에 관련 제품 위주 물량 확대 기대	전기차 보조금 등 혜택 축소로 전기차 관련 제품군의 판매물량 위축 우려
	3. 미-중 갈등 심화	매출 및 생산거점이 미국, 유럽 등 대륙 별로 분산되어 있어 무역갈등 확대 시 완충 역할 기대	중국 내 수요 위축 확대
	4. 환율 관련	미국지역 매출 등 달러매출 발생 시 원화 환산에 따른 일부 수익 증가 효과	외화 차입금은 환산 금액 증가로 부채 비율 등 지표상 부정적 우려
도료		조선, 방산업 등 수혜 기대(공업, 선박용)	국내 자동차 업계 수요 위축(수출 등)
		화석연료 기반의 에너지 공급 확대로 유가 하락 모멘텀 발생, 원가 하락 등 우호적 환경 조성 기대	보호무역주의와 환경 규제 완화로 친환경 선박 수요 감소 우려와 국내 조선 업체들의 가격 경쟁력 약화 우려
전자재		대부분 내수 시장으로 큰 영향은 없음	국내 수출 기업들의 위축이 국내 경기 및 내수에 간접적으로 영향

※ 본자료는 투자자의 이해를 돕기 위한 정보제공을 목적으로 작성된 참고용 자료입니다. 본자료는 투자를 유도할 목적이 아닌 만큼 최종투자결정은 투자자 자신의 판단과 책임하에 하시기 바랍니다. 따라서 어떠한 경우에도 본자료는 투자자의 투자결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용 될 수 없습니다. (본자료의 수치, 숫자 등은 영업환경 변화에 따라 변동 될 수 있습니다.)

**증권사  
커버리지**

■ **애널리스트 현황**

증권사	애널리스트	섹터	TP(원)
신영증권	박세라	건설/리츠	400,000
하나증권	윤재성	정유/화학	380,000
키움증권	정경희	정유/화학	350,000
다이와증권	왕현목	정유/화학	400,000
IBK투자증권	이동욱	정유/화학	440,000

■ **최근 주요 리포트**

- 다이와증권(24.10.04) : 3Q24 Preview – Slow recovery in silicone earnings
- 하나증권(24.10.14) : 2025 실리콘 회복세 예상
- 신영증권(24.10.15) : 글로벌 확장의 효과
- 키움증권(24.10.18) : 잠시 쉬어가는 3분기 vs 재무구조 개선 진행
- 하나증권(24.11.05) : 3개 분기 연속 개선 중인 실리콘 사업부

※ 2024년 증권사별 연간 컨센서스 (단위 : 억원)

구분	하나증권	신영증권	키움증권	다이와증권	IBK증권	증권사 평균
매출액	67,256	66,810	66,720	65,850	72,350	67,797
영업이익	4,997	4,780	4,610	4,750	4,870	4,801

**IR활동 현황**

- ✓ 애널리스트 대상 KCC 울산공장 및 조선소 투어 (10/14~15)
- ✓ KCC IR BOOK(2023/24) 발간 (10/23)
- ✓ 한국거래소 주관 IR 우수기업 사례설명회 참석 (11/15)
- ✓ 2024년 3분기 IR자료 업데이트 (IR PAGE 내)
  - 실적 자료 발간 : 11월 15일(금) [※ 영문 자료 발간 : 12월 3일(화) 예정]
  - 3분기 기준 팩트시트(fact-sheet) 발간 : 11월 29일(금) 예정
- ✓ 3분기 실적관련 IBK투자증권 주관 NDR 진행
  - 기업설명회(IR)개최(안내공시) : 11월 15일(월)
  - 대상: 강남, 여의도, 종로 등 소재 주요 국내 기관 (대면, 11/18~11/20)

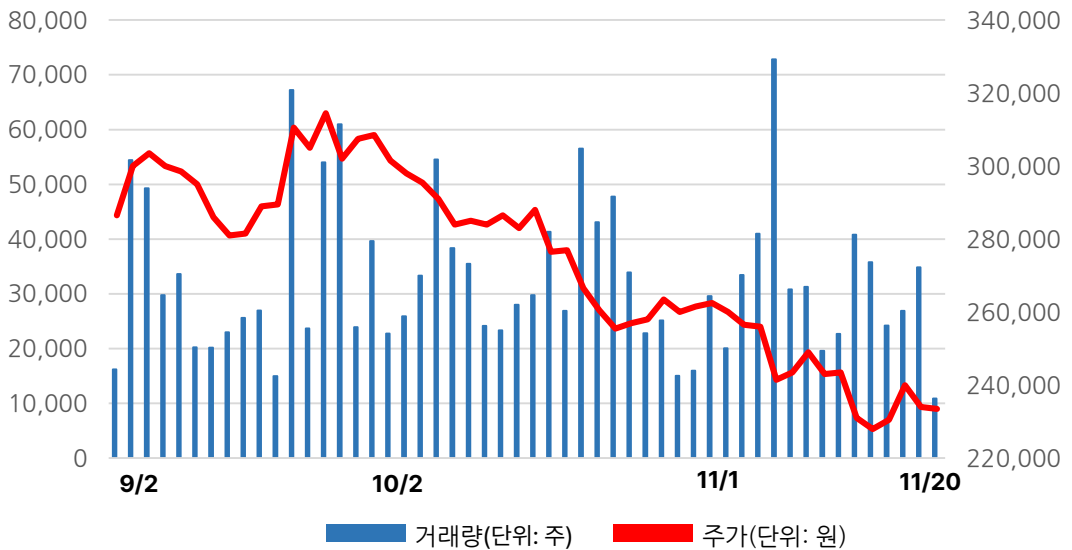
※ IR 전용회선 운영 : ☎ 02-3480-5000 (교환번호 5번)

- IR 전용 페이지 (kccworld.irpage.co.kr)

① IR 미팅 예약 시스템, Q&A 섹션 도입을 통한 주주 및 투자자 소통 확대

② KCC의 다양한 IR 정보를 하나로 집약하여 정보 접근 편의성 증진

**Stock Price Trend**



- 최고가 : 314,500원 (09/24)      - 일간최고거래량 : 72,822주(11/06)  
 - 최저가 : 228,000원 (11/14)      - 일간최저거래량 : 10,904주(11/20)

**KCC Knowledge**

**Klenze 창호**



Klenze M700



Klenze Z500

출처 : KCC홈페이지 제품소개(창호)

KCC의 하이엔드 프리미엄 창호 Klenze는 자연채광 설계기법을 연구한 19세기 독일 건축가 레오 폰 클렌체의 이름에서 영감을 받아 2021년 출시했습니다. Klenze는 재건축, 재개발 및 고급 주택 시장을 공략하고 있으며, 최대 4중 유리 적용과 다종의 프로파일 설계로 우수한 단열성과 기밀성능, 심미성까지 확보하였습니다. Klenze M-Series(M700, M500, M300)는 삼중 혹은 사중유리를 적용한 단창 제품군으로 고급 주택 외부 발코니 등에 적용됩니다. Klenze Z-Series(Z500, Z300)는 알루미늄과 PVC를 결합하여 세련된 느낌을 연출한 복층유리 슬라이딩 이중창으로 아파트 확장 발코니 창호 등에 적용되고 있습니다.

최근 국내에서는 하이엔드 창호 관련 시장이 확장하고 있으며, 건축물의 디자인 트렌드 변화와 에너지 효율성이 강화됨에 따라 향후 건축 자재 시장에서도 중요한 역할을 할 것으로 예상됩니다. KCC는 창호 가시공의 품질을 보증하는 우수 대리점을 대상으로 인증제도인 Klenze 이맥스클럽을 출범하였으며, 브랜드 경쟁력 강화를 위해 단계적으로 확대해 나갈 계획입니다.

\* 본자료는 투자자의 이해를 돕기 위한 정보제공을 목적으로 작성된 참고용 자료입니다. 본자료는 투자를 유도할 목적이 아닌 만큼 최종투자결정은 투자자 자신의 판단과 책임하에 하시기 바랍니다. 따라서 어떠한 경우에도 본자료는 투자자의 투자결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용 될 수 없습니다. (본자료의 수치, 숫자 등은 영업환경 변화에 따라 변동 될 수 있습니다.)